



# 国家外汇管理局文告

**Gazette of State Administration of Foreign Exchange**

2009年5月18日

第1号（总第84号）

## 要 目

2008年我国国际收支保持“双顺差”

2008年中国国际收支报告

国家外汇管理局关于改进出口收结汇联网核查管理有关问题的通知

国家外汇管理局关于中资金融机构报送外汇资产负债统计报表的通知

国家外汇管理局关于2009年度金融机构短期外债指标核定情况的通知

国家外汇管理局关于公布废止和失效的外汇管理规范性文件目录的通知

国家外汇管理局关于调整部分资本项目外汇业务审批权限的通知

2008年末我国外债基本情况

国家外汇管理局

# 目 录

2008年我国国际收支保持“双顺差” 新闻通稿 .....	2
2008年中国国际收支报告 .....	5
国家外汇管理局关于改进出口收结汇联网核查管理有关问题的通知 .....	30
国家外汇管理局关于中资金融机构报送外汇资产负债统计报表的通知 .....	31
国家外汇管理局关于2009年度金融机构短期外债指标核定情况的通知 .....	34
国家外汇管理局关于公布废止和失效的外汇管理规范性文件目录的通知 .....	36
国家外汇管理局关于调整部分资本项目外汇业务审批权限的通知 .....	42
2008年末我国外债基本情况 .....	44

# 2008年我国国际收支保持“双顺差”

国家外汇管理局新闻通稿 2009年4月24日

日前，国家外汇管理局公布了2008年我国国际收支平衡表。统计显示，2008年我国国际收支经常项目、资本和金融项目呈现“双顺差”，国际储备继续增长。

2008年，我国国际收支经常项目顺差4261亿美元，同比增长15%。其中，按照国际收支统计口径计算，货物项目顺差3607亿美元，服务项目逆差118亿美元，收益项目顺差314亿美元，经常转移顺差458亿美元。

2008年，资本和金融项目顺差190亿美元，同比下降74%。其中，直接投资净流入943亿美元，证券投资净流入427亿美元，其它投资净流出1211亿美元。

我国国际储备资产继续增长。2008年末，外汇储备资产较上年末增加了4178亿美元，达到19460亿美元。

为便于社会各界解读国际收支数据，分析国际收支运行状况，国家外汇管理局国际收支分析小组同时发布了2008年《中国国际收支报告》。

# 中国国际收支平衡表<sup>①</sup>

2008年

单位:千美元

项 目	行 次	差 额	贷 方	借 方
一. 经常项目	1	426, 107, 395	1, 725, 893, 261	1, 299, 785, 866
A. 货物和服务	2	348, 870, 456	1, 581, 713, 188	1, 232, 842, 732
a. 货物	3	360, 682, 094	1, 434, 601, 241	1, 073, 919, 146
b. 服务	4	-11, 811, 638	147, 111, 948	158, 923, 586
1. 运输	5	-11, 911, 179	38, 417, 556	50, 328, 735
2. 旅游	6	4, 686, 000	40, 843, 000	36, 157, 000
3. 通讯服务	7	59, 585	1, 569, 663	1, 510, 079
4. 建筑服务	8	5, 965, 493	10, 328, 506	4, 363, 013
5. 保险服务	9	-11, 360, 128	1, 382, 716	12, 742, 844
6. 金融服务	10	-250, 884	314, 731	565, 615
7. 计算机和信息服务	11	3, 086, 931	6, 252, 062	3, 165, 131
8. 专有权利使用费和特许费	12	-9, 748, 930	570, 536	10, 319, 466
9. 咨询	13	4, 605, 315	18, 140, 866	13, 535, 551
10. 广告、宣传	14	261, 668	2, 202, 324	1, 940, 656
11. 电影、音像	15	163, 322	417, 943	254, 622
12. 其他商业服务	16	2, 885, 059	26, 005, 857	23, 120, 798
13. 别处未提及的政府服务	17	-253, 890	666, 187	920, 076
B. 收益	18	31, 437, 960	91, 614, 872	60, 176, 912
1. 职工报酬	19	6, 400, 156	9, 136, 547	2, 736, 391
2. 投资收益	20	25, 037, 804	82, 478, 325	57, 440, 521
C. 经常转移	21	45, 798, 979	52, 565, 201	6, 766, 222
1. 各级政府	22	-181, 611	49, 205	230, 816
2. 其他部门	23	45, 980, 590	52, 515, 996	6, 535, 406
二. 资本和金融项目	24	18, 964, 877	769, 876, 094	750, 911, 218
A. 资本项目	25	3, 051, 448	3, 319, 886	268, 439
B. 金融项目	26	15, 913, 429	766, 556, 208	750, 642, 779
1. 直接投资	27	94, 320, 092	163, 053, 964	68, 733, 872
1.1 我国在外直接投资	28	-53, 470, 972	2, 175, 785	55, 646, 757
1.2 外国在华直接投资	29	147, 791, 064	160, 878, 179	13, 087, 115
2. 证券投资	30	42, 660, 063	67, 708, 045	25, 047, 982
2.1 资产	31	32, 749, 936	57, 672, 404	24, 922, 468
2.1.1 股本证券	32	-1, 117, 368	3, 844, 800	4, 962, 168
2.1.2 债务证券	33	33, 867, 304	53, 827, 604	19, 960, 300
2.1.2.1 (中)长期债券	34	37, 563, 103	53, 827, 604	16, 264, 501
2.1.2.2 货币市场工具	35	-3, 695, 799	0	3, 695, 799
2.2 负债	36	9, 910, 127	10, 035, 641	125, 514

2.2.1 股本证券	37	8,721,011	8,721,011	0
2.2.2 债务证券	38	1,189,116	1,314,630	125,514
2.2.2.1 (中)长期债券	39	1,189,116	1,314,630	125,514
2.2.2.2 货币市场工具	40	0	0	0
3. 其他投资	41	-121,066,726	535,794,199	656,860,925
3.1 资产	42	-106,074,263	32,563,248	138,637,510
3.1.1 贸易信贷	43	5,866,953	5,866,953	0
长期	44	410,687	410,687	0
短期	45	5,456,266	5,456,266	0
3.1.2 贷款	46	-18,501,123	478,305	18,979,428
长期	47	-6,569,000	0	6,569,000
短期	48	-11,932,123	478,305	12,410,428
3.1.3 货币和存款	49	-33,528,165	17,715,954	51,244,120
3.1.4 其他资产	50	-59,911,928	8,502,035	68,413,963
长期	51	0	0	0
短期	52	-59,911,928	8,502,035	68,413,963
3.2 负债	53	-14,992,463	503,230,952	518,223,415
3.2.1 贸易信贷	54	-19,049,071	0	19,049,071
长期	55	-1,333,435	0	1,333,435
短期	56	-17,715,636	0	17,715,636
3.2.2 贷款	57	3,620,979	442,835,925	439,214,946
长期	58	6,724,078	20,129,387	13,405,309
短期	59	-3,103,099	422,706,538	425,809,637
3.2.3 货币和存款	60	2,702,297	59,226,206	56,523,909
3.2.4 其他负债	61	-2,266,668	1,168,821	3,435,489
长期	62	-2,236,180	34,976	2,271,156
短期	63	-30,488	1,133,845	1,164,333
三. 储备资产	64	-418,978,429	0	418,978,429
3.1 货币黄金	65	0	0	0
3.2 特别提款权	66	-7,114	0	7,114
3.3 在基金组织的储备头寸	67	-1,190,315	0	1,190,315
3.4 外汇	68	-417,781,000	0	417,781,000
3.5 其他债权	69	0	0	0
四. 净误差与遗漏	70	-26,093,843	0	26,093,843

①本表计数采用四舍五入原则

# 2008年 中国国际收支报告

国家外汇管理局国际收支分析小组

2009年4月24日

## 内 容 摘 要

2008年，美国次贷危机持续蔓延，并演变为国际金融危机，实体经济受到严重影响，主要发达国家经济相继陷入衰退，大部分新兴市场和发展中国家经济增长明显放缓。我国经济也出现了增长速度下滑，部分企业经营困难等新情况和新问题，但中国政府及时果断调整宏观经济政策，国民经济总体保持了平稳较快发展的态势。

2008年，我国国际收支交易总规模略有增长，增速出现下滑。经常项目、资本和金融项目继续呈现“双顺差”格局，国际收支不平衡状况有所改善，货物贸易顺差增速放慢，外商直接投资大量流入势头减弱，对外直接投资步伐加快，国际收支总顺差由快速增长转为趋于平衡。同时，由于国际经济环境持续恶化，国内经济形势有所改变，国际收支运行的波动性加剧。上半年，出口增速放缓，进口增速加快，货物贸易顺差下降；外国来华直接投资大幅增长，资本和金融项目大额顺差，外汇储备大幅增加。下半年，出口增速进一步回落，进口增速下滑更快，货物贸易顺差较快增长；大量国际资本为求自保在去杠杆化过程中向母国回流，资本和金融项目呈现逆差，储备增长明显放慢。但从总体上看，我国尚未出现资金大规模集中流出的情况，国际收支顺差规模仍处于历史较高水平，整体抗风险能力依然较强。

今后一段时期，国际国内经济金融环境复杂性上升，形势变化较快，对我国国际收支影响的不确定性增强。同时，在全球经济普遍下滑的情况下，我国经济基本面相对良好，再加上国家推出的一系列宏观调控措施，为促进国际收支平稳运行和国际收支状况改善奠定了坚实的基础。

2009年，我国将继续加大宏观调控的力度，把扩大内需、加快发展方式转变和结构调整作为保持国民经济平稳较快发展的重要方向。外汇管理部门将全面践行科学发展观，按照“保增长、防风险、促平衡”的总体目标，加大外汇管理体制创新，以促进贸易投资便利化为出发点和落脚点，加大外汇管理对经济增长的支持力度；加强统计监测和风险管理，切实维护国家经济金融安全；配合国家扩大内需、调整结构等宏观调控总体部署，努力改善国际收支状况。

# 目 录

一、国际收支概况	9
(一) 国际收支运行环境	9
(二) 国际收支主要状况	10
(三) 国际收支运行评价	14
二、国际收支主要项目分析	16
(一) 货物贸易	16
(二) 服务贸易	17
(三) 直接投资	17
(四) 证券投资	19
(五) 外债	19
三、外汇市场运行与人民币汇率	22
(一) 银行间外汇市场改革和建设情况	22
(二) 人民币对主要货币汇率走势	22
(三) 银行间外汇市场交易	26
四、国际收支形势展望和政策取向	27
(一) 形势展望	27
(二) 政策取向	29

## 专栏

1. 2008 年主要涉外经济政策调整
2. 中国国际收支风险状况评估
3. 净误差与遗漏形成的原因和国际比较
4. 国际金融危机对人民币汇率走势的影响
5. 世界主要国家针对国际金融危机的救助措施



图

1. 1990-2008 年中美净误差与遗漏额占比情况对比
2. 2008 年人民币对美元汇率中间价走势图
3. 2008 年人民币对欧元、日元、港币、英镑中间价走势图
4. 2008 年人民币对美元即期询价市场交易价格日波幅
5. 境内外美元1 年期远期升贴水点数

表

1. 2008 年中国国际收支平衡表
2. 2002-2008 年国际收支顺差结构
3. 2008 年银行间外币交易市场各外币对交易情况

## 一、国际收支概况

### （一）国际收支运行环境

2008年，美国次贷危机持续蔓延，并演变为席卷全球的国际金融危机。上半年，资产质量下降和流动性紧缩相互作用，危机从次贷放贷机构传导至投资银行、对冲基金等高杠杆金融机构，一些机构融资出现困难，世界经济增长趋缓。2008年9月，以美国第四大投资银行雷曼兄弟公司破产为标志，次贷危机迅速升级演变为国际金融危机，国际金融市场动荡加剧，全球实体经济受到严重影响。多家大型金融机构爆发危机，全球各大股指大幅下跌，主要国债收益率降至历史新低，美元结束自2001年以来对欧元等主要货币的持续贬值，汇率从年内低点急剧反弹。全球大宗商品和黄金价格冲高回落，通货膨胀在大幅上升后快速下跌。各国采取了一系列力度较大的危机救助和经济刺激措施，但国际金融危机对实体经济的影响仍在进一步加深。美国、欧元区、日本、英国均在下半年出现持续负增长；受外部需求放缓和外资流出等影响，多数新兴市场经济体经济增长也明显放缓，巴西、俄罗斯、墨西哥、韩国等新兴市场国家货币大幅贬值。

2008年，我国国际收支的国内环境出现较大波折。年初，针对2007年经济增长偏快、物价上涨较快的情况，中央确定“防止经济增长由过快转为过热、防止价格由结构性上涨演变为明显通货膨胀”的宏观调控政策。上半年，随着各项宏观调控措施稳步实施，经济保持平稳增长，进出口继续增长，物价涨幅有所回落，但仍处于较高水平，企业效益较好，外汇资金持续大规模流入。进入下半年以后，美国次贷危机持续升级恶化为国际金融危机，对我国经济的影响逐步显现，经济下行压力明显加大，企业经营困难增多，金融领域潜在风险增加，外汇资金净流入放缓。我国于7月份及时把宏观调控的首要任务调整为“保持经济平稳较快发展、控制物价过快上涨”。9月份后，国际金融形势急剧恶化，对国内出口、经济增长、就业等方面的不利影响进一步显现，中央果断实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策。12月份召开的中央经济工作会议明确了2009年经济工作和宏观调控的目标是“保增长、扩内需、调结构”，把保持经济平稳较快发展作为2009年经济工作的首要任务。上述措施的逐步贯彻落实，有利于保持经济平稳较快发展。

#### 专栏1

### 2008年主要涉外经济政策调整

2008年是中国涉外经济调整幅度较大的一年。上半年，国家继续采取调整和优化出口结构的措施，取得较为明显的成效。下半年，面对急剧恶化的国际经济金融形势，国家及时出台一系列涉外经济政策，缓解出口企业困难、保持对外贸易稳定增长。主要措施包括：

一是加大财税政策力度，支持外贸稳定增长。根据国家关于提高部分技术含量和附加

值高的机电产品出口退税率的总体部署，下半年国家多次提高了相关产品的出口退税率。在7月和10月两次上调纺织服装等产品出口退税率的基础上，11月再次上调部分纺织品、服装及轻工产品的出口退税率，调整共涉及3486项商品，约占海关税则中全部商品总数的25.8%。调整后，纺织品出口退税率上调到17%。12月，进一步提高部分劳动密集型产品、机电产品和其他受影响较大产品的出口退税率，调整涉及3770项商品，其中橡胶制品和玻璃器皿的退税率分别提高到9%和11%。12月末，提高部分技术含量和附加值高的机电产品出口退税率，调整涉及553种产品，其中部分航空产品、摩托车等的退税率上调到17%和14%。

二是改善涉外经济金融服务，便利贸易投资活动。为支持出口企业，四季度将一般企业预收货款收结汇比例从10%提高到25%，在对3万美元以下的出口预收货款不纳入收结汇额度管理的基础上，将来料加工企业的收汇比例提高到30%，并进一步简化了有真实出口背景企业审核程序。指导企业集团财务公司开展即期结售汇业务，提高企业集团外汇资金使用效率。鼓励金融机构开展出口信贷业务，发挥出口信用保险在支持金融机构开展融资业务的积极作用。

三是积极转变外贸增长方式，推进加工贸易转型升级。加大引导加工贸易向中西部等内陆地区转移的政策力度，根据在广东、上海、江苏等东部地区建立“产业转移促进中心”的总体部署，10月份在昆山建立首个“产业转移促进中心”，服务中西部地区承接产业转移。年末完成对“中西部地区外商投资优势产业目录”的修订，在中西部地区设立产业转移示范园区，为加工贸易转移做好政策支持和服务。

四是加强对外资引导，提高利用外资质量。修订“外商投资产业指导目录”，重点鼓励计算机等现代服务业等发展。12月，进一步简化和规范外商投资行政许可程序，便利外商直接投资申请。加强对外资并购的规范和管理。按照反垄断法相关规定，9月份国务院成立反垄断委员会，并制定工作规则，加强对可能影响我国经济安全的外资并购活动的审查。12月，颁布《外资非正常撤离中国相关利益方跨国追究与诉讼工作指引》，对外资非正常撤离行为将进行跨国追究并诉讼，维护我国相关利益方的合法权益。

## （二）国际收支主要状况

2008年，我国国际收支交易总规模为4.5万亿美元，较上年增长5%，增幅较2007年回落25个百分点，与同期GDP之比为105%，较上年下降23个百分点<sup>1</sup>。国际收支继续呈现“双顺差”格局，其中，经常项目顺差4261亿美元，增长15%，增幅较上年下降了32个百分点；资本和金融项目顺差190亿美元，下降74%，2007年为增长近10倍。2008年末，国家外汇储备达到19460亿美元，较上年末增加4178亿美元，比2007年少增441亿美元。各主要项目情况如下：

1. 根据2007年GDP最终核实数计算，2007年国际收支交易总规模占GDP的128%。

### 1. 货物贸易顺差小幅增长

2008年，我国货物贸易总体上保持平稳增长，但四季度开始，随着国际市场需求的下滑，以及国内经济增长的放缓，出口和进口增速呈现不同程度回落，而且由于进口回落速度快于出口，贸易顺差止跌回升。按国际收支统计口径，全年货物贸易出口14346亿美元，进口10739亿美元，分别较上年增长18%和19%，增速比2007年下降8个和1个百分点；货物贸易顺差3607亿美元，增长14%，增速比2007年下降了31个百分点。

### 2. 服务贸易逆差增长

2008年，服务贸易收入1471亿美元，较上年增长20%，支出1589亿美元，增长22%，逆差118亿美元，增长49%。服务贸易逆差增长主要是由于旅游和其他商业服务顺差下降，而保险服务及专有权利使用费和特许费等项目逆差增加。

### 3. 收益项目净流入继续增加

2008年，收益项目净流入314亿美元，较上年增长22%。主要是由于我国对外资产规模扩大，利润利息等投资收益继续增长，2008年投资收益净流入250亿美元，增长17%。同时，我国海外务工人员的劳务收入继续增长，全年职工报酬净流入64亿美元，增长47%。

### 4. 直接投资顺差下降

2008年，直接投资顺差943亿美元，较上年下降22%。其中，外国来华直接投资净流入1478亿美元，增长7%，绝对规模仍然保持在较高水平；对外直接投资净流出535亿美元，增长215%，我国企业“走出去”步伐进一步加快。

### 5. 证券投资项下净流入翻番

受境内机构（主要是银行部门）对外证券投资回流影响，从2007年下半年开始，我国证券投资项下呈净流入态势。2008年延续了这一趋势，证券投资净流入427亿美元，较上年增长128%。

表1 2008年中国国际收支平衡表<sup>2</sup>

单位：百万美元

项 目	行 次	差 额	贷 方	借 方
一. 经常项目	1	426,107	1,725,893	1,299,786
A. 货物和服务	2	348,870	1,581,713	1,232,843
a. 货物	3	360,682	1,434,601	1,073,919
b. 服务	4	-11,812	147,112	158,924
1. 运输	5	-11,911	38,418	50,329
2. 旅游	6	4,686	40,843	36,157
3. 通讯服务	7	60	1,570	1,510
4. 建筑服务	8	5,965	10,329	4,363
5. 保险服务	9	-11,360	1,383	12,743
6. 金融服务	10	-251	315	566
7. 计算机和信息服务	11	3,087	6,252	3,165
8. 专有权利使用费和特许费	12	-9,749	571	10,319
9. 咨询	13	4,605	18,141	13,536
10. 广告、宣传	14	262	2,202	1,941
11. 电影、音像	15	163	418	255
12. 其他商业服务	16	2,885	26,006	23,121
13. 别处未提及的政府服务	17	-254	666	920
B. 收益	18	31,438	91,615	60,177
1. 职工报酬	19	6,400	9,137	2,736
2. 投资收益	20	25,038	82,478	57,441
C. 经常转移	21	45,799	52,565	6,766
1. 各级政府	22	-182	49	231
2. 其他部门	23	45,981	52,516	6,535
二. 资本和金融项目	24	18,965	769,876	750,911
A. 资本项目	25	3,051	3,320	268
B. 金融项目	26	15,913	766,556	750,643
1. 直接投资	27	94,320	163,054	68,734
1.1 我国在外直接投资	28	-53,471	2,176	55,647
1.2 外国在华直接投资	29	147,791	160,878	13,087
2. 证券投资	30	42,660	67,708	25,048
2.1 资产	31	32,750	57,672	24,922
2.1.1 股本证券	32	-1,117	3,845	4,962
2.1.2 债务证券	33	33,867	53,828	19,960
2.1.2.1 (中)长期债券	34	37,563	53,828	16,265
2.1.2.2 货币市场工具	35	-3,696	0	3,696
2.2 负债	36	9,910	10,036	126
2.2.1 股本证券	37	8,721	8,721	0

2.2.2 债务证券	38	1,189	1,315	126
2.2.2.1 (中)长期债券	39	1,189	1,315	126
2.2.2.2 货币市场工具	40	0	0	0
3. 其他投资	41	-121,067	535,794	656,861
3.1 资产	42	-106,074	32,563	138,638
3.1.1 贸易信贷	43	5,867	5,867	0
长期	44	411	411	0
短期	45	5,456	5,456	0
3.1.2 贷款	46	-18,501	478	18,979
长期	47	-6,569	0	6,569
短期	48	-11,932	478	12,410
3.1.3 货币和存款	49	-33,528	17,716	51,244
3.1.4 其他资产	50	-59,912	8,502	68,414
长期	51	0	0	0
短期	52	-59,912	8,502	68,414
3.2 负债	53	-14,992	503,231	518,223
3.2.1 贸易信贷	54	-19,049	0	19,049
长期	55	-1,333	0	1,333
短期	56	-17,716	0	17,716
3.2.2 贷款	57	3,621	442,836	439,215
长期	58	6,724	20,129	13,405
短期	59	-3,103	422,707	425,810
3.2.3 货币和存款	60	2,702	59,226	56,524
3.2.4 其他负债	61	-2,267	1,169	3,435
长期	62	-2,236	35	2,271
短期	63	-30	1,134	1,164
三. 储备资产	64	-418,978	0	418,978
3.1 货币黄金	65	0	0	0
3.2 特别提款权	66	-7	0	7
3.3 在基金组织的储备头寸	67	-1,190	0	1,190
3.4 外汇	68	-417,781	0	417,781
3.5 其他债权	69	0	0	0
四. 净误差与遗漏	70	-26,094	0	26,094

2. 我国国际收支平衡表按国际货币基金组织《国际收支手册》第五版规定的各项原则编制，采用复式记账原则记录所有发生在我国大陆居民（不包括港、澳、台地区）与非居民之间的经济交易。

### （三）国际收支运行评价

2008年，我国国际收支状况有所改善。总顺差由快速增长转为趋于平衡，国际收支总顺差与上年基本持平，2007年为增长71%。经常项目顺差与同期GDP之比为9.8%，比2007年下降1.2个百分点<sup>3</sup>。从主要交易项目情况看，货物贸易顺差增长14%，增幅比上年下降31个百分点；外商直接投资流入比上年增长8%，增幅比上年下降65个百分点；对外直接投资步伐加快，比上年增长近2倍。12月末，我国外债余额比上年末增长0.3%，较2007年增幅下降15.7个百分点。

表2 2002-2008年国际收支顺差结构

单位：亿美元

项 目	2002年	2003年	2004年	2005年	2006年	2007年	2008年
国际收支总顺差	677	986	1794	2238	2599	4453	4451
经常项目差额	354	459	687	1608	2532	3718	4261
占总顺差比例	52%	47%	38%	72%	97%	83%	96%
资本和金融项目差额	323	527	1107	630	67	735	190
占总顺差比例	48%	53%	62%	28%	3%	17%	4%

2008年，我国国际收支运行的波动性加剧。上半年外汇储备增长较快，达到2806亿美元，比上年同期多增143亿美元；下半年增加1372亿美元，不及上半年的一半，比上年同期少增584亿美元。上半年我国出口增速有所放缓，进口迅速增加，货物贸易顺差比上年同期有所下降；下半年，受主要发达国家经济全面下滑、消费需求不振以及国际大宗商品市场价格急剧下跌影响，我国货物贸易进出口增速放缓，其中进口增速下降更为显著，货物贸易顺差增长较快。上半年外国来华直接投资快速扩大，外债余额大幅增加，资本和金融项目呈现顺差；下半年由于经济增长前景不确定性增强，大量国际资本为求自保在去杠杆化过程中向母国回流，外国来华直接投资流入放缓，外债余额下降较快，我国资本和金融项目出现逆差。

2008年，我国国际收支项下流入增速减缓、流出有所加快，但总体继续保持净流入态势，未出现资本大规模集中流出的情况。外商投资企业撤资清算、利润汇出等流出增速与前两年相比并不突出。从波动性较大的证券投资项目看，外国来华证券投资流出减少，并保持净流入态势。从总规模看，我国国际收支顺差仍然较大，经常项目顺差、货物贸易顺差和外商直接投资净流入均处于历史最高水平，对外部门表现仍然较为稳健。同时，人民币对美元汇率的走势和预期保持基本稳定，各界对我国货币的信心依然较强。

3. 根据2007年GDP最终核实数计算，2007年经常项目顺差占GDP的11.0%。

## 中国国际收支风险状况评估

20世纪80年代以来，国际收支危机在许多国家频繁发生，导致本国经济乃至世界经济遭受较大损失。在此情况下，一些国际组织和国家开始研究建立危机预警体系，并取得了一定进展。目前，尽管在实践中准确预测危机的发生存在较大难度，但防范国际经济风险、预警国际收支危机仍是世界各国普遍关注的问题。改革开放以来，我国经济快速增长，对外开放程度不断加深，国际收支规模迅速扩大，所面临的环境也更加复杂。为监测国际收支风险状况，及时发出危机预警信号，向宏观调控部门提供决策依据，国家外汇管理局（以下简称“外汇局”）联合研究机构合作开发了国际收支风险预警系统，并于2003年正式运行，定期对我国国际收支风险状况进行分析和评估。

国际收支风险预警系统显示，2008年，在国际金融危机的持续冲击下，国内外经济金融形势发生较大转变，我国国际收支风险有所增加，特别是第四季度，预警指标的综合表现明显差于前三个季度。系统提示的国际收支风险主要集中在两个方面：一是我国出口增长的压力。保持出口的基本稳定，是我国国际收支平稳运行的基础，也是防范国际收支风险的重要保障。2008年下半年，国际经济环境进一步恶化，外部需求急剧萎缩；同时，人民币实际有效汇率升值加快，根据国际清算银行测算，下半年升值10%以上，相当于在此之前两三年的升值幅度，我国出口面临的压力大幅增加，出口增长率由前三季度的22%迅速降至四季度的4%。二是国内经济形势的变化。2008年四季度，我国经济出现了增长速度明显放缓、企业经营困难增多、国家财政收入下降等问题，市场对未来经济增长的预期下降，消费者信心指数从上半年的94以上滑落至12月份的87.3，国际收支运行的国内经济环境也在发生改变。

同时，预警系统中反映我国国际收支平稳运行的积极因素仍然较多。首先，国内经济和国际收支运行的总体局面相对良好。在全球经济普遍不景气的情况下，我国经济增速位于世界前列；经常项目持续顺差，与国内生产总值之比仍处于较高水平。其次，对外支付能力较强。2008年我国外汇收入依然较高，外汇储备十分充裕，完全有能力偿还外债本息，并支持进口用汇。最后，资本大规模集中流出的风险不大。外商直接投资仍在我国资本流入中占据重要地位，跨境资本流动保持基本稳定。



## 二、国际收支主要项目分析

### （一）货物贸易

2008年，我国货物贸易规模平稳增长。按国际收支统计口径，货物贸易进出口总值25085亿美元，比上年增长18%。其中，出口14346亿美元，增长18%；进口10739亿美元，增长19%；货物贸易顺差3607亿美元，增长14%。据海关统计，2008年我国货物贸易呈现以下主要特点：

货物贸易规模继续扩大，顺差增速明显回落。2008年全国贸易进出口总值25616亿美元，较上年增长18%。其中：出口14285亿美元，增长17%，增幅下降9个百分点；进口11331亿美元，增长19%，增幅下降2个百分点；货物贸易顺差2955亿美元，增长12%，增幅下降36个百分点。

一般贸易顺差下降，加工贸易顺差增长放缓。2008年，我国一般贸易出口6626亿美元，比上年增长23%，增幅比上年下降6个百分点；进口5727亿美元，增长34%，增幅提高5个百分点；顺差899亿美元，下降18%，上年为增长32%。加工贸易出口6753亿美元，比上年增长9%，增幅比上年下降12个百分点；进口3786亿美元，增长3%，增幅下降12个百分点；顺差2967亿美元，增长19%，增幅下降13个百分点。

民营企业出口强劲增长，对贸易顺差的贡献率快速提高。民营企业出口3807亿美元，比上年增长28%，较全国平均增速高11个百分点；进口1593亿美元，增长26%；贸易顺差2214亿美元，增长29%，占同期贸易总顺差的75%，较上年提高10个百分点。2008年，外商投资企业出口7906亿美元，比上年增长14%；进口6200亿美元，增长11%；贸易顺差1707亿美元，增长25%。国有企业出口2572亿美元，比上年增长14%；进口3538亿美元，增长31%；贸易逆差966亿美元，逆差额比上年扩大517亿美元。

与主要贸易伙伴间的贸易增速有所回落。2008年，欧盟继续成为我国第一大贸易伙伴，中欧双边贸易总值为4256亿美元，比上年增长20%，高于同期中美、中日贸易增速，但增幅较上年下降7个百分点；中美、中日双边贸易总值分别为3337亿和2668亿美元，分别增长11%和13%，增幅较上年分别下降4个和1个百分点；我国与东盟国家、俄罗斯、印度的双边贸易分别增长14%、18%、34%，也出现不同程度的回落。从出口情况看，我国对欧盟、美国出口分别为2929亿和2523美元，比上年增长20%和8%，增幅较上年下降9个和6个百分点。

机电产品进出口增速放缓，高耗能产品出口下降。2008年，我国机电产品和高新技术产品出口分别为8229亿美元和4156亿美元，比上年分别增长17%和13%，增幅比上年分别回落10个和11个百分点；机电产品和高新技术产品进口分别为5387亿美元和3419亿美元，分别增长8%和4%，增幅分别下降9个和12个百分点。主要高耗能产品累计出口1亿吨，下降16%，其中：钢材出口5923万吨，下降6%；水泥出口2604万吨，下降21%；钢坯出口129万吨，下降80%。能源类产品进口继续保持增长，其中：铁矿砂进口4.4亿吨，增长16%；原油1.8亿吨，增长10%；成品油3885万吨，增长15%。

## （二）服务贸易

2008年，我国服务贸易收入1471亿美元，较上年增长20%；服务贸易支出1589亿美元，增长22%；逆差118亿美元，上升49%。我国服务贸易呈现以下主要特点：

服务贸易总体规模继续保持增长，但增速有所放缓。2008年，服务贸易总额3060亿美元，比上年增长21%，增速较上年下降10个百分点，较同期货物贸易总额增速高3个百分点。

服务贸易逆差进一步扩大。服务贸易逆差较上年上升49%。主要逆差项目为运输、保险、专有权利使用费和特许费，逆差额分别为119亿、114亿和97亿美元。

大部分服务贸易项目呈现顺差。在国际服务贸易13个大项分类中，我国有8个项目呈现顺差，主要顺差项目为建筑服务、旅游、咨询、计算机信息服务和其他商业服务，顺差分别为60亿、47亿、46亿、31亿和29亿美元。

运输和旅游仍是我国服务贸易的主要项目，但比重有所下降。运输和旅游收入分别占服务贸易总收入的26%和28%，支出分别占服务贸易总支出的32%和23%。两项收支合计占服务贸易总规模的54%，占比与上年相比下降了2个百分点。

部分服务贸易项目发展迅猛。在我国大力推动对外服务贸易发展的各项政策措施影响下，2008年，我国通讯、建筑、计算机和信息服务、咨询、电影音像各项服务业发展迅速，收支增速均超过30%，高于服务贸易总体增速。

服务贸易主要伙伴国家/地区基本保持稳定，集中度较高。服务贸易收支前十名伙伴国家/地区占全部服务贸易收支的72%。其中，服务贸易收入来源国家/地区排名前五位的仍是中国香港、美国、日本、韩国和中国台湾，支出目的国家/地区排名前五位的仍是中国香港、美国、日本、韩国和中国澳门。

## （三）直接投资

### 1. 外国来华直接投资增速明显减缓

按国际收支统计口径，2008年外国来华直接投资流入1609亿美元，较上年增长8%，增幅比上年下降65个百分点；撤资清算等流出131亿美元，增长17%，增幅比上年下降16个百分点；净流入1478亿美元，增长7%<sup>4</sup>，增幅比上年下降70个百分点。

从外国来华直接投资的部门构成看，2008年，我国非金融部门吸收外国来华直接投资1462亿美元，增长3%；金融部门吸收外国来华直接投资147亿美元，增长88%。其中，非金融部门吸收外国来华直接投资主要特点如下：

---

4. 国际收支统计口径的外国来华直接投资流入（贷方）为在我国设立外商投资企业的投资，包括股本金、收益再投资和其他投资；流出（借方）包括外商投资企业撤资清算和股东贷款收回等资金的流出。目前，由于统计时点、统计口径以及统计质量等方面的影响，与商务部公布的实际利用外资数据存在一定差异。

外国来华直接投资资金来源地较为集中。2008年，外国来华直接投资资金来源前十位国家/地区依次为：中国香港（701亿美元）、美国（59亿美元）、新加坡（55亿美元）、中国台湾（52亿美元）、日本（45亿美元）、韩国（34亿美元）、英属维尔京群岛（30亿美元）、开曼群岛（17亿美元）、法国（14亿美元）、德国（14亿美元），前十位国家/地区在华投资金额占同期外国来华直接投资总额的91%。

部分自由港来华直接投资略有下降。2008年，维尔京群岛、开曼群岛、毛里求斯、巴巴多斯、西萨摩亚和百慕大等自由港对华直接投资约为72亿美元，较上年下降2%，占我国吸收外国来华直接投资总额的6%。

东部地区仍是我国吸收外商直接投资的主要聚集地，西部地区增速较快。2008年，江苏、上海、广东、北京和浙江等东部地区吸收外国来华直接投资资金额比上年下降14%，占全国外国来华直接投资总额的81%；湖北、安徽等中部地区吸收外国来华直接投资资金额比上年下降6%，占全国外国来华直接投资总额的9%；西部地区吸收外国来华直接投资资金额比上年增长19%，占全国外国来华直接投资总额的10%。西部地区吸收外国来华直接投资资金增速高于东部和中部地区，在全国的比重比上年上升了1个百分点，但总量上与东部地区的差距依然明显。

从2008年外国来华直接投资资金的产业结构看，采矿业、教育业、居民服务和其他服务业和农林牧渔业受到外资青睐，采矿业增长41%，教育业增长46%，居民服务和其他服务业增长32%，农林牧渔业增长10%；房地产、住宿和餐饮业、租赁和商务服务业以及信息传输、计算机服务和软件业的实际利用外资资金下降较快，房地产业下降30%，住宿和餐饮业下降30%，租赁和商务服务业下降47%，信息传输、计算机服务和软件业下降23%；制造业、建筑业和交通运输业的外国来华直接投资略有下降，制造业下降8%，建筑业下降10%，交通运输业下降10%。

## 2. 对外直接投资快速增长

2008年，我国对外直接投资556亿美元，比上年增长194%；对外直接投资撤资清算等汇回22亿美元，增长13%；净流出535亿美元，增长215%。

从对外直接投资的部门构成看，2008年我国非金融部门对外直接投资407亿美元，金融部门对外直接投资149亿美元。

从投资目的地看，我国非金融部门对外直接投资去向依次为亚洲、拉丁美洲、大洋洲、北美洲、非洲及欧洲。其中，对亚洲地区的投资占77%，对拉丁美洲、大洋洲、北美洲、非洲和欧洲地区的投资分别占10%、5%、4%、3%及1%。金融部门对外投资主要集中在美国、香港等金融市场较为发达的地区。

从投资的行业分布看，我国非金融部门对外直接投资涉及资源开发、机械制造、批零贸易、公共产品和设计研发等众多领域。其中，在商务服务、矿产开采、制造业、电力煤气的生产和供应业等行业的直接投资较为集中，2008年对以上四个行业的投资额分别占非金融部门对外直接投资总额

的60%、16%、5%和4%。

从投资方式看，我国非金融部门的对外直接投资中，国内有竞争力的企业更多地采用收购兼并方式进行对外投资，跨国并购趋于活跃。2008年，以并购方式实现的投资占非金融部门对外直接投资总量的50%，如中国铝业公司投资128亿美元用于收购英国上市的力拓公司股份；金融部门对外直接投资中，以境外收购和设立分行为主，占我国金融部门对外直接投资的60%，如中国工商银行收购南非标准银行，招商银行收购香港永隆银行。

#### （四）证券投资

2008年，我国证券投资净流入427亿美元，比上年增长128%。其中，我国对外证券投资净回流328亿美元，上年为净流出23亿美元；境外对我国证券投资净流入99亿美元，比上年下降53%。

##### 1. 对外证券投资由净流出转变为净流入

在对外证券投资中，对外股本证券净回流11亿美元，上年为净流出152亿美元；对外债务证券投资净回流339亿美元，比上年增长163%。2008年，我国对外证券投资呈净流入态势的主要原因，一是美国次贷危机演变为国际金融危机，市场持续动荡，对外证券投资风险加大，境内机构大幅减少对外证券投资；二是受我国宏观调控政策影响，上半年银行外汇流动性趋紧，为满足国内外汇需求，商业银行将部分投资于境外证券投资的资金调入境内运用，在同期新增外汇存款39亿美元的情况下，国内外汇贷款增加555亿美元，同比多增367亿美元。

##### 2. 境外对我国证券投资净流入减少

2008年，境外证券投资净流入比上年下降53%。其中，境内企业境外发行股票募集资金46亿美元，下降63%；合格境外机构投资者（QFII）净流入3.8亿美元，2007年同期为净流入10亿美元。境外对我国证券投资下降的主要原因，一是2008年企业境外上市数量和规模相对2007年明显下降；二是国内资本市场价格和交易规模大幅回落，境外投资流入明显放缓；三是国际金融危机导致境外投资者资金紧张，减少了对我国的证券投资。

#### （五）外债

截至2008年末，我国外债余额为3747亿美元，较上年末增长0.3%。其中，登记外债余额为2606亿美元，增长8%；贸易信贷余额为1141亿美元，下降14%。2008年，我国外债变动主要特点如下：

外债总规模略有增长，增速大幅放缓。2008年，外债余额较上年末增长10亿美元。其中，登记外债余额增长200亿美元，主要来自外商投资企业外债的增加；贸易信贷余额较上年末下降190亿美元，主要是受国际金融危机影响，我国进出口增速放缓，加上全球流动性不足，国外贸易伙伴资金紧张，向我国进出口商提供贸易融资的规模下降。

第四季度外债余额大幅回落。2008年前三季度外债余额稳步上升，但年末余额较9月末余额下降15%。其中，贸易信贷、中、外资金融机构外债余额分别下降26%、23%和8%。主要原因是：受金融危机影响，第四季度进出口贸易下降和人民币贬值预期初显，导致远期信用证及海外代付外债

余额减少，带动中资金融机构外债余额下降，同时外资银行境外融资减少使其外债余额下降。

短期外债规模和占比均有所下降。2008年，中长期外债（剩余期限）余额为1639亿美元，较上年末增长7%，占外债余额44%；短期外债（剩余期限）余额为2108亿美元，较上年末减少93亿美元，下降4%，占外债余额的56%，占比较上年末下降约3个百分点，主要是由于贸易信贷余额下降。

国际商业贷款占比上升。2008年末，国际商业贷款余额为2010亿美元，占登记外债余额的77%，占比较上年末上升1个百分点；外国政府贷款和国际金融组织贷款余额为596亿美元，占登记外债余额的23%。

债务币种结构变化不大。在2008年末的登记外债中，美元债务占68%，比上年末上升0.4个百分点；日元债务占12%，比上年末上升1个百分点；欧元债务占6%，比上年末下降1个百分点；其他债务包括特别提款权、港币等，合计占比14%，与上年末基本持平。

中长期债务主要投向基础设施建设、制造业及交通运输、仓储和邮政业。按照国民经济行业分类，在登记的1875亿美元中长期外债（签约期限）余额中，投向制造业的为387亿美元，占21%；投向交通运输、仓储和邮政业的为208亿美元，占11%；投向电力、煤气及水的生产和供应业的为176亿美元，占9%；投向房地产业的为134亿美元，占7%；投向信息技术服务业的为116亿美元，占6%。

### 专栏3

#### 净误差与遗漏形成的原因和国际比较

净误差与遗漏也可称作平衡项目或统计误差，是国际收支平衡表中的一个单独项目，设立该项目的目的是平衡国际收支平衡表中各项目统计数据的误差和遗漏问题。

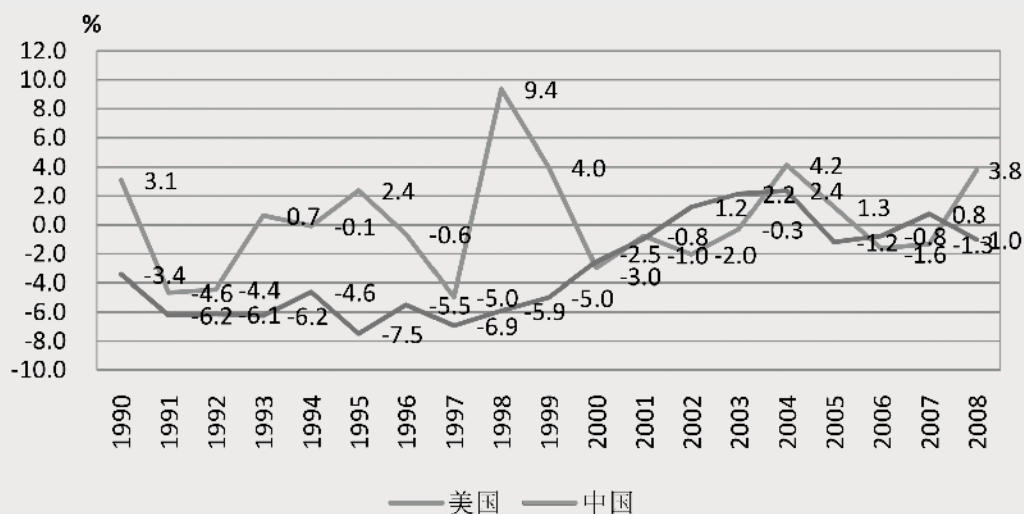
对于国际收支统计而言，国际收支平衡表中出现误差与遗漏是正常的。造成误差与遗漏的原因主要有，一是由于国际收支统计涉及一经济体的全部涉外交易，各国编制国际收支平衡表一般会使用多渠道多部门的多种数据来源，这些不同渠道不同部门的数据往往在统计时点、统计口径与国际收支统计原则存在一定差异；二是各部门各自采集的数据不可避免地存在一定的统计误差；三是各数据源在货币折算等方面的差异在一定程度上也会造成误差与遗漏。

一般而言，净误差与遗漏的绝对值过大会影响国际收支统计的可信度。通常国际上认为，净误差与遗漏规模占进出口贸易总值的5%以下是可以接受的。从各国近年来的统计情况看，一般绝大多数国家都低于这一比例。以2007年为例，部分国家的净误差与遗漏占其进出口贸易总值的比例如下：德国为2.0%，日本为1.3%，美国为1.3%，俄罗斯为2.1%，马来西亚为1.5%，印度为1.3%。我国2007年和2008年的净误差与遗漏规模占进出口贸易总

值的比例分别为0.77%和1.04%。总体上看，在国际经济形势和宏观经济环境波动较大时，净误差与遗漏项目数据及其占货物贸易进出口总值比例的较大，例如美国1998年的净误差与遗漏为1488亿美元，占比9.4%；2004年为950亿美元，占比4.2%；2008年为1293亿美元（初步数），占比约3.8%（见图1）。

此外，国际收支平衡表中的净误差与遗漏一般呈现正负交替的随机分布状态，即净误差与遗漏既可能出现在贷方（为正值），也可能出现在借方（为负值）。以1998年至2007年十年的时间段为例，部分国家的净误差与遗漏出现正负值的情况如下：德国负值三年，正值七年；日本负值四年，正值六年；美国负值六年，正值四年；俄罗斯负值九年，正值一年；马来西亚负值八年，正值两年；中国负值六年，正值四年。其中，我国2005年、2006年净误差与遗漏均为负值，当时正面临较大的资本流入压力和较强的人民币升值预期。

图1 1990-2008年中美净误差与遗漏额占比情况对比



### 三、外汇市场运行与人民币汇率

2008年，面对国际金融危机，银行间外汇市场平稳运行并保持较快发展势头。人民币外汇交易进一步活跃，交易价格基本稳定，市场主体继续壮大，市场平稳有序发展，经受住了国际金融危机的考验。市场功能继续完善，已从汇改前结售汇头寸平补市场逐渐向真正的交易市场发展。

#### （一）银行间外汇市场改革和建设情况

2008年，人民币汇率升值先快后缓，升值预期减弱。我国银行间外汇市场参与主体不断扩大，成交量保持增长势头。银行间外汇市场累计交易突破3万亿美元，交易规模首次全面超过进出口贸易总额。

##### 1. 增加外汇市场主体

截至2008年底，银行间外汇市场即期、远期、掉期和货币掉期会员分别有268、75、75和20家，考虑到外资银行法人化改制使得分行退市因素，较2007年新增27、3、6、10家。发布《财务公司结售汇业务管理办法》，规范企业集团通过财务公司进行外汇资金运作业务，为企业进入外汇市场打下基础。2008年新批1家财务公司成为外汇市场即期会员，截止年末共有4家大型财务公司进入银行间外汇市场。

##### 2. 夯实外汇市场风险控制基础

询价交易推出后，已成为银行间外汇市场交易的主导模式。但询价下的双边全额清算制度安排已越来越不适应交易量的快速增长，银行后台清算业务量大，资金占用多，清算成本高。为了减少银行信用额度占用，减少清算操作风险和信用风险，活跃做市和交易，发展衍生品市场，国家外汇管理局会同中国外汇交易中心（CFETS）研究推出询价交易净额结算制度，交易中心已经通过公开招标完成外汇结算银行的遴选。

##### 3. 允许在银行间市场引入外汇经纪业务

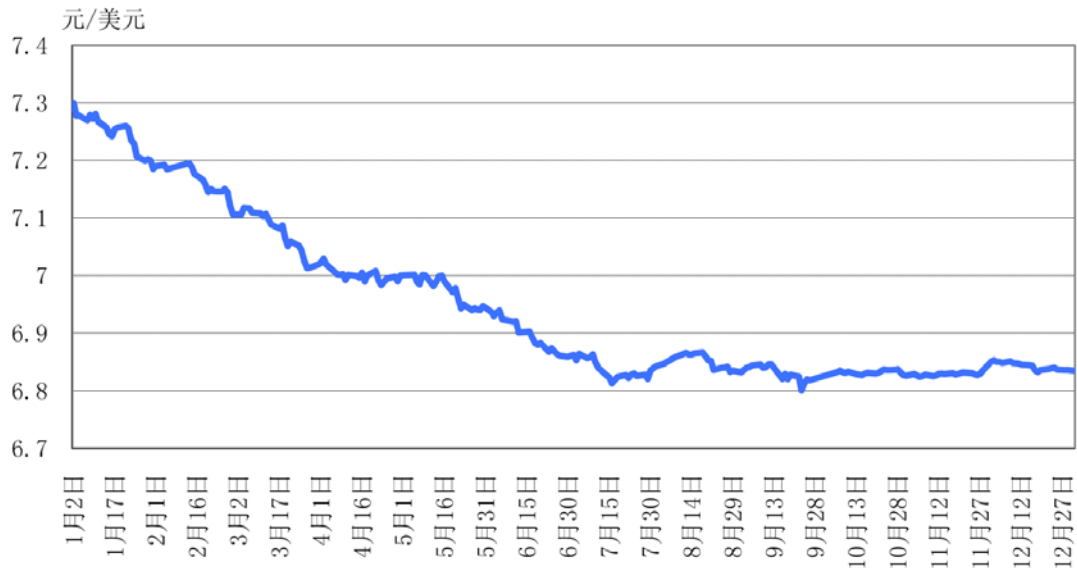
《货币经纪公司外汇经纪业务管理暂行办法》的发布，规范了货币经纪公司外汇经纪业务，有利于提高衍生产品成交效率，节约银行的人力物力，提高外汇市场衍生产品流动性，有助于保护商业秘密和维护市场价格的公平。

#### （二）人民币对主要货币汇率走势

##### 1. 人民币对美元双向波动更趋明显

2008年，人民币对美元中间价升值6.9%，2005年汇改以来累计升值21%。其中，2008年上半年升值6.4%，下半年升值0.36%。7-12月，人民币对美元中间价升值速度显著放缓，双向波动特征更加突出，在6.80-6.87间反复震荡。在下半年126个交易日中，人民币对美元隔日汇率中间价有56个升值日、69个贬值日（1个交易日持平），贬值天数占比达55%，较上半年上升了17个百分点。

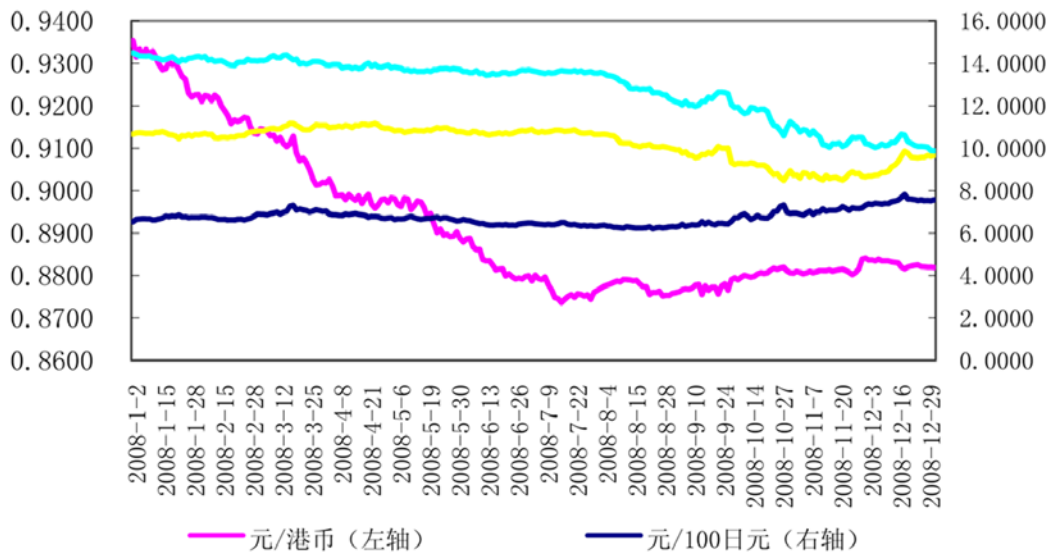
图2 2008年人民币对美元汇率中间价走势图



2. 人民币对其它主要货币有升有贬

上半年人民币对非美元货币中间价总体较为平稳，但下半年受国际市场影响，人民币对日元、欧元和英镑中间价大幅波动。7-12月，人民币对日元贬值14.8%，人民币对欧元升值12.1%，人民币对英镑升值38.5%。其中，人民币对英镑中间价在年底前两个交易日首度破10元 / 英镑整数位。

图3 2008年人民币对欧元、日元、港币、英镑中间价走势图

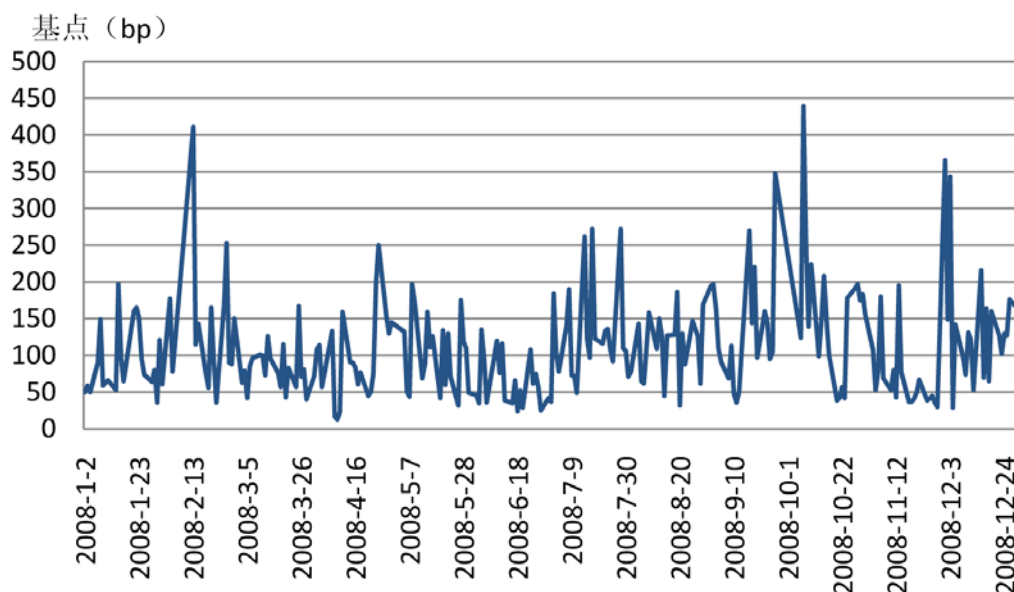




### 3. 银行间市场交易汇价弹性继续增强

2008年，人民币对美元即期询价市场价格日均波幅106个基点，较2007年日均波幅86个基点进一步扩大。其中，10月份询价市场日均波幅为150个基点，是汇改以来日均波幅最大的单月。另外，2008年有5个交易日即期询价市场波幅超过300个基点，2月13日的波幅还达到411个基点，是汇改以来波动最大的单日。

图4 2008年人民币对美元即期询价市场交易价格日波幅



### 4. 人民币有效汇率升值速度加快

据国际清算银行（BIS）测算，2008年12月，按照贸易权重加权的人民币名义有效汇率指数为111.56，较2007年12月升值12.9%，其中下半年升值8.4%，较汇改前（2005年6月）升值19%；扣除通货膨胀差异的人民币实际有效汇率指数为110.49，较2007年12月升值11.9%，其中下半年升值9.4%，较汇改前升值23.9%。

### 5. 人民币远期汇率由升转贬

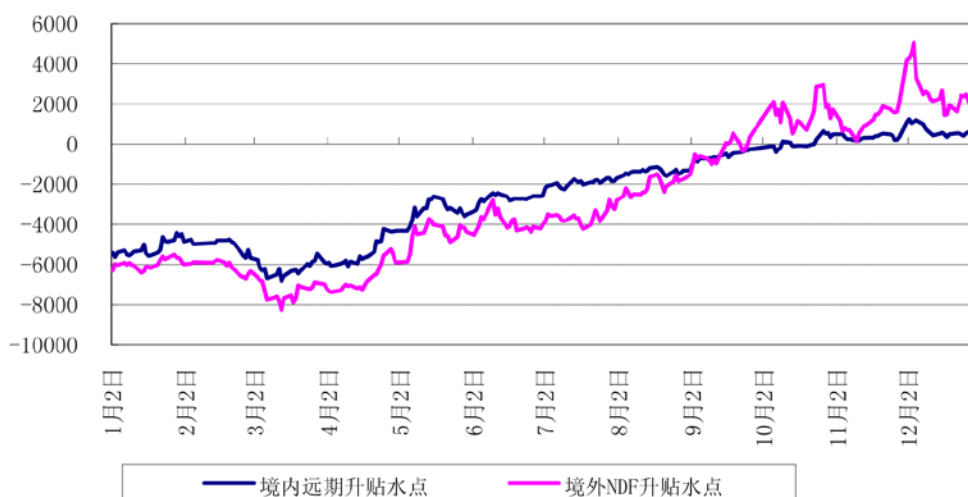
美元对人民币远期汇率由贴水转为升水，人民币汇率出现贬值预期。2008年3、4月间，境内外一年期远期美元报价贴水点数一度高达6000-8000点，人民币升值预期相当强烈，此后远期贴水点数不断收缩。9、10月间境外和境内一年远期美元报价先后转为升水，人民币升值预期发生逆转。12月初，境外NDF美元升水幅度一度高达5000多点。此后随着即期市场走稳，美元升水幅度减小，但境内外远期市场人民币对美元贬值趋势一直持续到年底。

### 6. 境内市场对境外远期价格的影响进一步增强

7月中旬，随着人民币汇率中间价停止快速升值并逐步走稳，境外不交割远期（NDF）市场美元贴水点数开始加速收窄，至9月16日已从贴水转为升水。10月底至11月初，人民币中间价再次升值

120余点，境外一年期美元对人民币NDF报价从升水近3000点快速回落至800点左右。12月1日，人民币中间价贬值156点，一年期美元对人民币NDF报价升水点数一度激增2000多点。

图5 境内外美元1年期远期升贴水点数



#### 专栏4

### 国际金融危机对人民币汇率走势的影响

2005年7月人民币汇率形成机制改革后，人民币汇率弹性逐步增强。到2008年9月底，人民币对美元累计升值了21.4%，对主要贸易伙伴货币的平均汇率水平（国际清算银行测算的名义有效汇率）累计升值了13.4%。然而，随着国际金融危机日益严重，人民币升值步伐放缓。一是人民币对美元汇率由单边升值转为双向波动，汇率弹性明显增强。10月以来，随着美元在国际市场上对除日元外的其他主要货币汇率大幅走强，境内人民币对美元汇率的双向波动性也有所增强。10月至11月累计40个交易日内，人民币对美元汇率中间价贬值的天数占比达55%，较前三个季度增加了9个百分点。二是境内外市场对人民币升值预期转为贬值预期。2008年3月底以来，境外不交割远期（NDF）美元贴水开始收窄，升值预期逐渐缩小，9月中旬后又进一步转为美元升水（人民币贬值），并且升水幅度不断增大。10月中旬起，境内各期限美元对人民币远期价格也由美元贴水转为美元升水，并且升水幅度不断扩大。三是外汇即期市场出现剧烈波动。银行间外汇市场交易价格波幅扩大，2008年下半年人民币对美元交易汇价日均波幅126个基点，较上半年增加32个基点。其中，12月的第一周，在银行间外汇市场上，人民币对美元交易价格相对当日汇率中间价出现连日触及跌停或在跌停价附近成交的情况。

人民币汇率双向波动是宏观经济和外汇市场形势一系列变化的结果。首先，随着世界金融市场动荡，经济陷入衰退，国际上对于中国经济增长前景的担忧不断上升，这影响到市场对人民币汇率的预期，并进一步影响即期汇率。其次，这次金融危机使得全球金融市场由流动性过剩转为信贷紧缩，对跨境资金流动产生影响。2008年下半年以来，我国外汇储备增长放缓，一定程度上反映了全球信贷紧缩引起的我国外汇流入减缓、流出加快的变化。这种变化直接影响了外汇市场的供求关系，进而影响人民币汇率走势。第三，国际外汇市场上美元强劲上扬，除日元外其他非美元货币纷纷贬值，这带来人民币对美元被动贬值的压力。2008年下半年以来，人民币对美元基本稳定，但名义有效汇率仍是升值（据BIS测算，下半年人民币名义有效汇率升值8.4%）。

### （三）银行间外汇市场交易

#### 1. 银行间即期外汇交易增速放缓

2008年，银行间即期外汇交易比上年增长八成，增速有所放缓。受国际金融危机影响，银行间外汇市场震荡加剧。从交易模式上看，询价仍然是市场的主导交易模式，询价与竞价模式成交量之比为142:1。

#### 2. 银行间远期外汇交易有所下降

2008年，人民币外汇远期交易量有所下降，升值预期逐渐减弱。人民币外汇远期交易173.7亿美元，同比下降22.4%，占人民币外汇衍生品市场的3.8%。

#### 3. 银行间掉期外汇交易仍较活跃

2008年，人民币外汇掉期交易4403.0亿美元，同比增长39.6%。日均交易规模17.9亿美元，同比增速已经从2007年的334.8%减缓到37.7%。人民币外汇掉期占人民币外汇衍生品市场的96.2%，已成为银行日常重要的财务管理工具和避险手段。

#### 4. 银行间货币掉期<sup>5</sup>外汇交易清淡

2008年，人民币外汇货币掉期共成交2笔，成交金额折合1000万美元。

#### 5. 银行间外币对外币买卖有所萎缩

2008年，8个外币对买卖累计成交22383笔，累计成交量折合620.42亿美元，日均成交2.52亿美元，较2007年下降32%。截至2008年末，银行间外币买卖市场共有做市商银行15家，会员银行55家。

---

5. 人民币外汇货币掉期交易，是指在一定期限内交换约定数量的人民币与外币本金，并定期交换两种货币利息的交易。货币掉期与外汇掉期相比，存在两个显著特点：一是货币掉期在期初、期末两次本金交换的金额以及使用的汇率均相同，而外汇掉期的期初按照某一汇率交换本金，期末则通常按另一汇率换回本金；二是货币掉期交易期间存在若干次两个币种所属利息的交换，而外汇掉期交易期间不涉及利息交换。

表3 2008年银行间外币交易市场各货币对交易情况

货币对	欧元/ 美元	澳元/ 美元	英镑/ 美元	美元/ 日元	美元/ 加元	美元/ 瑞士法郎	美元/ 港元	欧元/ 日元
成交量 (亿美元)	243.2	4.91	31.94	75.96	15.14	4.24	238.24	6.79
成交量 占比 (%)	39.2	0.8	5.1	12.2	2.4	0.7	38.4	1.1
成交量同比 增长 (%)	-6.6	-57.0	-14.7	-67.3	-15.7	-83.2	-15.7	-79.4
笔数	10043	940	1236	4922	474	239	4360	169

注：成交量为折美元金额。

## 四、国际收支形势展望和政策取向

### (一) 形势展望

从国际看，全球经济增长可能更深程度地放缓。主要国家已陷入衰退，尽管采取了大量注入流动性、大幅降息等救助措施，但信用紧缩情况未显著缓解，投资、消费和出口增长可能继续放缓萎缩，失业率将进一步攀升。新兴经济体对外依赖程度较高，受全球经济下滑、外部融资环境恶化及贸易保护主义抬头的冲击可能更加显著。国际货币基金组织（IMF）最新预测，继2008年全球经济增长率降至3.2%后，2009年将下降1.3%。

全球金融体系将继续动荡，可能与实体经济衰退相互作用，危机可能出现反复甚至再次恶化。持续的去杠杆化使货币政策对实体经济的一般性调节失效，严重的信贷紧缩可能进一步导致各类贷款的违约率大幅上升，金融机构资产质量恶化，大型工商企业和消费者出现大范围破产违约。面对持续发展的国际金融危机，各国将继续出台实施一系列大力度的救助措施。总体而言，全年全球经济金融体系可能面临前所未有的系统性和突发性风险，不确定性和不稳定性较大。

从国内看，受国际金融危机的影响，我国经济金融发展面临的形势更加复杂严峻，跨境资金异动可能会带来潜在风险，资金流向具有较大不确定性，国际贸易投资的外部环境恶化，企业经营风险增大，改善国际收支状况、防范国际经济风险的任务依然艰巨。

但应该看到，我国经济基本面总体良好，稳健的金融市场体系、广阔的市场潜力，特别是政府坚决果断的决策，为保持经济平稳较快发展创造了有利条件。国家实行总额4万亿元的扩大内需和结构调整等宏观政策，为促进国际收支平衡奠定了更加坚实的基础，国家推进重点领域和关键环节的市场化改革为健全国际收支市场调节机制提供了有力保障。

## 世界主要国家针对国际金融危机的救助措施

面对百年罕见的国际金融危机，2008年美国、欧盟各国、英国、日本、主要新兴市场经济体等纷纷出台一系列大规模、大力度的危机救助政策，试图缓解信用紧缩、维护金融稳定、恢复市场信心、刺激经济复苏。

多次大幅降息，缓解市场流动性紧张。次贷危机爆发以来，各主要央行降息频率、幅度空前。9月份雷曼破产、危机迅速升级后，多国采取了共同降息行动，美联储、日本、英国央行先后将基准利率降至接近“零”水平，欧洲央行也将基准利率降至成立以来的最低水平。

通过各种货币政策工具，直接向市场注入流动性。美联储创设或改进了多种非常规的货币政策工具，如短期资金标售（TAF）、一级交易商信用工具（PDCF）等，向市场注入流动性超过1.5万亿美元；开始购买总量上限分别可达1.25万亿和2000亿美元的机构担保房贷抵押债券（MBS）和普通机构债券；并直接向资产抵押债券市场提供最多达1万亿美元的融资。欧洲央行、英格兰银行和日本央行通过拍卖机制向市场注入大量流动性；英格兰银行还成立了500亿英镑的特别基金，用以购买私人部门持有的政府担保债券、公司债、商业票据、特定种类资产抵押债券等资产。同时，美联储、英格兰银行和日本央行等已展开购买国债实现量化宽松货币政策的操作，美联储、英格兰银行分别宣布将在六个月、三个月内购买3000亿美元和750亿英镑本国国债的计划，日本央行将每月购买国债额度从1.4万亿日元提高至1.8万亿日元。

通过国有化、注资、剥离不良资产、提供担保等手段，救助金融机构。美国已接管或部分国有化了房利美、房地美和花旗集团等主要金融机构；承诺对房利美、房地美、各大银行等机构最多可注资1.1万亿美元；宣布将设立5000亿-1万亿美元的公私合营投资基金，用于清理有毒资产；通过联邦存款保险公司为银行提供担保。欧盟委员会已批准了德国、英国、西班牙、意大利等成员国总额超过2万亿欧元的金融救助计划，其中德国金融救市计划总额5000亿欧元，4000亿欧元用以担保银行间贷款，800亿欧元直接向金融机构注资，200亿欧元在紧急情况下买入银行坏账。英国政府先后将北岩银行、布拉德福德-宾利银行、苏格兰皇家银行、莱斯银行等全部或者部分国有化；并出台两轮以重启银行融资渠道、保证银行放贷能力为目的的银行救助方案，为银行的问题资产和债务进行担保，向金融机构直接注资。

通过大规模减税、增加政府支出等政策，刺激实体经济。美国政府2008年实施了以一次性退税为主要内容、总额1680亿美元的刺激经济增长计划，2009年初又推出了减税和增加政府支出并举、总规模高达7870亿美元的经济刺激计划，并宣布将使用750亿美元防止房屋止赎。欧盟推出了总额2000亿欧元经济刺激计划，包括扩大公共开支、减税、降息三大举措。英国政府出台了以减税为核心、总额200亿英镑的一揽子经济刺激计划。包括俄罗斯、韩国、巴西在内的众

多新兴市场经济体纷纷出台财政措施，维护经济金融稳定运行。

各国加强协作，共同应对危机。美国、欧元区、英国、日本、澳大利亚、韩国、新加坡等经济体央行，通过货币互换安排共同向全球金融市场注资。世界主要经济体通过G20峰会、达沃斯世界经济论坛等，加强在维护全球金融稳定、促进世界经济复苏、改革全球金融体制等方面的沟通协作，携手应对危机。

以上各类救助措施在缓解危机冲击、稳定金融、刺激经济方面取得初步成效。但是值得注意的是，在危机中主要经济体出台了一系列新的监管措施，加强政府干预，甚至采取了保护国内相关产业、限制国外竞争及海外投资的措施，可能导致从新兴市场国家向发达经济体的资本回流趋势进一步延续，国际资本流动规模进一步萎缩。

## （二）政策取向

2009年，国家将继续加大宏观调控的力度，把扩大内需、加快发展方式转变和结构调整作为保持国民经济平稳较快发展的重要方向，实施积极的财政政策和适度宽松的货币政策，以提高居民收入水平和扩大最终消费需求为重点，加快完善城乡社会保障体系、提高教育和医疗服务水平，着力解决民生问题。这些大政方针的落实，有利于促进国内经济更加协调均衡发展，也有利于进一步改善国际收支平衡状况。

下一阶段，外汇管理工作将全面践行科学发展观，积极落实中央关于保持国民经济平稳较快发展的战略部署，按照“保增长、防风险、促平衡”的总体思路，加大体制机制创新力度，进一步做好外汇管理各项工作。

在“保增长”方面，积极落实中央提出的把保持经济平稳较快发展作为2009年经济工作首要任务的总体要求，以促进贸易投资便利化为出发点和落脚点，加大外汇管理对经济增长的支持力度。一是推进进出口收付汇核销制度改革，促进贸易便利化。二是改善服务贸易外汇管理，支持服务业的健康发展。三是为企业和金融机构的正常经营提供尽可能的便利化措施，最大限度地降低经济主体额外成本。

在“防风险”方面，加强统计监测和风险管理，切实维护国家经济金融安全。一是加强对资金流出的均衡管理，进一步完善国际收支监测预警和危机应对体系。二是加大外汇业务合规性检查，打击地下钱庄、网络炒汇等各种外汇违法违规行为。三是进一步加强储备经营的风险管理，确保外汇储备在国际收支风险防范中的重要保障作用。

在“促平衡”方面，配合国家扩大内需、调整经济结构、转变贸易增长方式的宏观调控总体部署，通过实现经济对内平衡来改善国际收支状况。同时，继续大力支持境内企业扩大对外投资，进一步引导我国外汇市场规范发展，更多地运用经济和市场手段调节国际收支。

# 国家外汇管理局关于改进出口收结汇联网核查管理有关问题的通知

发布时间:2009年1月15日 文号:汇发[2009]10号

国家外汇管理局各省、自治区、直辖市分局、外汇管理部，深圳、大连、青岛、厦门、宁波市分局；各中资外汇指定银行：

为贯彻落实《国务院办公厅关于当前金融促进经济发展的若干意见（国办发〔2008〕126号）》，提高企业流动资金使用效益，大力推动贸易便利化，现就改进出口收结汇联网核查管理有关问题通知如下：

一、对于企业确已实际出口并收汇，但因出口数据传输时滞原因导致可收汇余额暂时不足的，银行可凭企业承诺说明函（应包括实际出口日期、相应收汇日期、承诺所述情况真实等，并加盖单位公章）先行为企业办理待核查账户资金结汇或划转，并逐笔登记台账。企业应在办理结汇或划转后30个工作日内补办联网核查手续，银行应登陆出口收结汇联网核查系统（以下简称“系统”，在相应贸易类别项下为企业进行可收汇额核注。对于30个工作日内仍未补办的，银行应于期满后10个工作日内向外汇局报告，同时停止为企业办理先行结汇或划转，并在有可收汇额时将已经先行结汇或划转的金额上网核注。

二、自2009年2月15日起，将来料加工收汇比例统一由20%调整为30%。外汇局各分局、外汇管理部应当登陆“系统”中“来料加工收汇比例调整”模块，将来料加工收汇比例统一调整为30%。对于来料加工贸易项下单笔出口货物报关单实际收汇比例高于30%的，银行应按照现行来料加工超比例收汇相关规定办理。

三、对于因汇率变动形成的多收汇差额资金，企业可凭情况说明直接到银行办理从待核查账户中结汇或划转的手续。

四、对于因一笔收汇包含多种性质、企业错误说明或银行工作失误导致的进入待核查账户的服务贸易项下资金，企业可凭情况说明合同发票等有关单证直接到银行办理从待核查账户的划出或结汇手续。

五、企业在确有出口但因数据传输时滞导致可收汇额不足时，方可先行办理结汇或划转。银行应严格按照本通知要求，为企业办理出口收结汇联网核查。对于出口贸易融资项

下的收汇，不得按此规定办理，仍按照现行贸易信贷管理的有关规定办理。

六、外汇局应加强对银行和企业先行办理结汇或划转及补办联网核查手续的事后监督工作。对违反本通知规定的，由外汇局根据《中华人民共和国外汇管理条例》及相关规定予以处罚。

七、本通知自发布之日起施行。

各分局、外汇管理部收到本通知后，应尽快转发所辖中心支局、支局、外资银行、地方性商业银行。各中资外汇指定银行收到本通知后，应尽快转发所属分支机构。执行中如遇问题，请及时向国家外汇管理局反馈。

二〇〇九年一月十五日

## 国家外汇管理局关于中资金融机构报送外汇资产负债统计报表的通知

发布时间:2009年1月21日 文号:汇发[2009]6号

国家外汇管理局各省、自治区、直辖市分局、外汇管理部，深圳、大连、青岛、厦门、宁波市分局；各全国性中资外汇指定银行、全国社会保障基金理事会、中国投资有限责任公司：

为了解中资金融机构对境外投资风险状况，国家外汇管理局于2008年10月下发了《国家外汇管理局关于中资金融机构试行报送外汇资产负债统计报表的通知（汇发[2008]52号）》。为进一步加强加强对中资金融机构外汇资产负债统计情况的监测，明确数据报送要求，同时针对金融机构在前期试行报送过程中发现和遇到的问题，国家外汇管理局修订了中资金融机构外汇资产负债统计报表并实行正式报送。现就有关事项及要求通知如下：

一、本报表报送主体包括依法在中国境内设立的中资商业银行、政策性银行、保险公司、证券公司、期货公司、基金管理公司、财务公司等经批准可从事外汇业务的中资金融机构及全国社会保障基金理事会、中国投资有限责任公司。

二、本通知所称中资金融机构是指中资金融机构法人，包括其境内及境外分支机构。



三、中资金融机构外汇资产负债统计报表共计十张（报表样式及填报说明见附件1、2）。表一至表四统计范围为中资金融机构资产负债表内的外汇资产、负债及币种结构；表五至表十统计中资金融机构的外汇证券、衍生金融产品总体投资情况及特定资产投资情况，统计范围包括需要计入金融机构表内资产负债表或损益表的业务，即包括资产负债表内业务、自营衍生金融交易及承担交易风险的代客业务。

四、报送主体应当每月填报上述十张报表；该套报表实行零报送制度。

五、总部在京的全国性中资外汇指定银行、全国社会保障基金理事会和中国投资有限责任公司，按总部原则将本单位系统内各分支机构数据汇总后于月后10个工作日内直接报送国家外汇管理局。除此以外的其他中资金融机构（包括总部在京外的全国性中资外汇指定银行、地方性中资银行，以及中资非银行金融机构）应于月后10个工作日内按总部原则将本单位系统内各分支机构数据汇总后报送所在地国家外汇管理局分局、外汇管理部国际收支处（以下简称分局）；分局收齐并汇总辖内中资金融机构的报表后将一览表（见附件3）和汇总表（见附件3）于月后12个工作日内报送国家外汇管理局。

六、各报送主体应当采取纸质报表和电子报表（以EXCEL文件形式通过外汇局专线或光盘等存储介质）形式报送外汇资产负债统计报表。各分局通过外汇局内部邮箱（bop@bop.safe）报送电子报表，并留存所辖报送主体的纸质报表。总部在京的全国性中资外汇指定银行、全国社会保障基金理事会和中国投资有限责任公司通过光盘等存储介质向国家外汇管理局报送电子报表，并通过邮寄（或交换）方式报送纸质报表，邮寄地址为：北京市海淀区阜成路18号华融大厦国家外汇管理局国际收支司，邮政编码100048。

七、银行电子报表EXCEL文件名称格式为：填报机构代码（中资金融机构为4位金融机构代码，全国社会保障基金理事会机构代码为7913，中国投资有限责任公司机构代码为7912）+机构简称+报送日期（4位年份2位月份，如200809）。分局电子报表EXCEL文件名称格式为：分局代码（6位外汇局代码）+分局简称+报送日期（4位年份2位月份，如200809）。十张报表应分别置于一个EXCEL文件的不同工作表（sheet）中。

八、各分局应将本通知尽快转发至辖内各中资外汇指定银行（包括中资地方性城市商业银行、农村商业银行和农村信用社）和从事外汇业务的中资非银行金融机构，并监督报表及时报送。各分局在转发本通知时，应通知辖内中资金融机构报送当地分局的渠道。

九、本通知自发文之日起执行，各报送主体首次应报送2009年1月末数据，首次报送时间延迟至2009年2月20日。汇发〔2008〕52号文件同时废止。

如有问题，请与国家外汇管理局国际收支司联系。联系人：周国、林高铮；电话：（010）68402446、68402447。

特此通知。

附件（略）

- 1．中资金融机构外汇资产负债统计表（金融机构填报）
- 2．中资金融机构外汇资产负债统计表填报说明
- 3．中资金融机构外汇资产负债统计表分局报送一览表
- 4．中资金融机构外汇资产负债统计表汇总表（分局填报）

二〇〇九年一月二十一日

# 国家外汇管理局关于2009年度金融机构短期外债指标核定情况的通知

发布时间:2009年3月17日 文号:汇发[2009]14号

国家外汇管理局各省、自治区、直辖市分局、外汇管理部，深圳、大连、青岛、厦门、宁波市分局；中资外汇指定银行总行：

为配合国家宏观经济政策调整，发挥金融机构的信用中介作用，促进实体经济增长和贸易融资，现就2009年度（2009年4月1日至2010年3月31日，下同）境内金融机构（以下简称“金融机构”）短期外债指标核定情况和相关政策通知如下：

一、核定全国性中资银行2009年度短期外债指标985500万美元，具体核定情况见附表1。

核定部分法人制外资银行及短期外债指标实行集中管理的外资银行分行2009年度短期外债指标1457300万美元，具体核定情况见附表2。

核定各分局、外汇管理部（以下简称“各分局”）用于辖区内中、外资法人制银行以及未对短期外债实行集中管理的外资银行分行等机构的地区指标844800万美元，具体核定情况见附表3。

二、除下列情况外，金融机构各种形式的短期对外负债均应纳入短期外债余额指标管理。

- （一）期限在90天（含）以下已承兑未付款远期信用证和90天（含）以下海外代付；
- （二）在同一法人银行的50万美元（含）以下非居民个人存款；
- （三）经外汇局批准以非居民名义开立的各类外国投资者专用账户余额；
- （四）外汇局明确的其他不需要纳入短期外债余额指标管理的情形。

三、2009年新增指标的中、外资金金融机构应将指标增量部分全部用于支持境内企业进出口贸易融资。

四、金融机构初次申请短期外债指标，由其所在地分局在地区指标内按照不超过外汇营运资金或资本金的2倍为其核定短期外债指标。

各分局辖区内新成立的金融机构分支机构，若其在境内已存在法人机构总部（或短期

外债管理行)的,该分支机构所在地分局不再为其核定短期外债指标。

外资金融机构分支机构改制为法人机构后,由该法人机构通过注册地分局向国家外汇管理局申请承继原短期外债管理行或境内所有分行的短期外债指标。

五、各分局应从服务经济增长、支持贸易融资、防范外部金融风险 and 促进国际收支平衡角度出发,根据所辖金融机构的短期外债指标使用情况和资金来源运用结构特点,公平合理地分配、调配短期外债指标,提高指标使用效率。

各分局应引导、鼓励金融机构拓展贸易融资业务,促进实体经济和对外贸易健康发展。2009年分局地区指标的增量部分,应优先向贸易结算量大的银行倾斜,保证新增指标全部用于支持境内企业进出口业务的贸易融资。

六、为合理利用外汇资源,提高短期外债指标使用效率,满足地方经济发展需要,总局根据具体情况,将部分分支机构较少、资产规模较小的法人制中、外资金融机构的短期外债指标核定权由总局下放至分局,并由其法人机构总部(或短期外债管理行)所在地分局为其核定指标。所核定指标占用该分局地区指标,总局将相应调整地区指标。

七、金融机构应严格按照《外债统计监测暂行规定》、《外债管理暂行办法》等关于外债的规定借入、使用和偿还外债,并在外债统计监测系统进行外债登记。

八、各分局应对辖区内金融机构短期外债指标执行情况进行严格管理和监督,督促金融机构按照国家宏观政策意图合理使用短期外债指标。各分局在每季度结束后15个工作日内向国家外汇管理局报送辖区内所有金融机构短期外债指标执行明细情况。

九、其他要求按照《国家外汇管理局关于下发2008年度金融机构短期外债指标的通知》(汇发[2008]14号)有关规定执行。

特此通知。

(附表略)

二〇〇九年三月十七日

# 国家外汇管理局关于公布废止和失效的外汇管理 规范性文件目录的通知

发布时间:2009年5月5日 文号:汇发[2009]19号

国家外汇管理局各省、自治区、直辖市分局、外汇管理部，深圳、大连、青岛、厦门、宁波市分局：

为促进贸易投资便利化和经济平稳较快发展，全面推进依法行政，国家外汇管理局对截至2008年12月31日前制发的外汇管理规范性文件进行了清理，现通知如下：

一、对主要内容已被新的规范性文件所代替的57件规范性文件，予以废止（目录见附件1）。

二、对适用期已过或者调整对象已经消失，实际上已经失效的34件规范性文件，宣布失效（目录见附件2）。

本通知自公布之日起生效。

二〇〇九年四月三十日

附件1：国家外汇管理局予以废止的规范性文件目录

附件2：国家外汇管理局宣布失效的规范性文件目录

## 附件1

## 国家外汇管理局予以废止的规范性文件目录

序号	规范性文件名称	文号
国际收支与外汇统计		
1	关于国际收支统计申报地区标识码和银行标识码的补充通知	(96) 汇国函字第001号
2	关于国际收支统计申报若干问题的通知	(96) 汇国函字第041号
3	关于金融机构自行印刷《国际收支统计申报单》的通知	(96) 汇国函字第233号
4	关于规范国际收支统计申报工作的通知	(97) 汇国函字第093号
5	关于填报外汇账户收支统计表的通知	(97) 汇国函字第259号
6	关于印发修改后的外汇账户统计表及其报送规定的通知	(98) 汇国函字第168号
7	关于调整国际收支间接申报限额的通知	(98) 汇国函字第189号
8	关于金融机构代码编制和下发问题的通知	汇发(1998) 80号
9	国家外汇管理局国际司关于加强国际收支间接申报数据非现场核查的通知	汇国函[2001]61号
10	国家外汇管理局关于修改外汇账户统计报表的通知	汇发[2001]106号
11	国家外汇管理局关于提高国际收支涉外收入申报时效有关事项的通知	汇发[2001]133号
人民币汇率与外汇市场		
12	国家外汇管理局关于发布《全国银行间外汇市场人民币外汇远期及掉期交易主协议》的批复	汇复[2006]186号
13	国家外汇管理局关于中国外汇交易中心发布《全国银行间外汇市场人民币外汇衍生产品主协议(2007年版)》的批复	汇复[2007]254号
金融机构外汇管理		
14	关于进一步规范离岸金融业务试点工作的通知	(96) 汇管函字第087号
15	关于县级银行开办国际结算业务审核标准的通知	(97) 汇管函字第170号
经常项目外汇管理		
16	关于境内机构不得直接通过境外外国银行办理进口开证结算业务的通知	(85) 汇管条字第755号
17	关于印发《经常项目外汇结汇管理办法》的通知	汇传(1997) 9号
18	关于调整“进口付汇核销考核表”的通知	(97) 汇国函字第162号

序号	规范性文件名称	文号
19	关于下发《境内机构经常项目外汇账户年检暂行规定》的通知	(97) 汇管函字第095号
20	关于简化《经常项目外汇结汇管理办法》有关结汇或入账手续的通知	汇发(1998)40号
21	关于明确贸易项下异地售付汇问题的通知	汇发(1998)73号
22	关于报送20万美元以上(含20万美元)单笔报关单明细表的通知	汇函(1998)22号
23	关于修改《关于完善售付汇管理的通知》第九条、第十三条和《关于完善售付汇管理的补充通知》第五条的通知	汇发(1999)284号
24	关于工商企业营业执照有效期一年以内的企业不得列入“对外付汇进口单位名录”的通知	汇发(1999)302号
25	关于货到汇款项下持1998年9月1日以前的进口货物报关单购、付汇需要外汇局备案的通知	汇发(2000)11号
26	国家外汇管理局关于调整出口收汇核销和外汇账户管理政策的通知	汇发[2001]184号
27	国家外汇管理局综合司关于经常项目外汇账户限额有关问题的批复	汇综复[2002]21号
28	国家外汇管理局关于2003年经常项目外汇账户地区总限额核定工作有关问题的通知	汇发[2003]26号
29	国家外汇管理局关于下发《境内机构经常项目外汇账户管理操作规程》(试行)的通知	汇发[2003]47号
30	国家外汇管理局关于调整国际承包工程等项下经常项目外汇账户管理政策有关问题的通知	汇发[2003]90号
31	国家外汇管理局关于自费留学人员赴比利时留学购付汇有关问题的通知	汇发[2003]100号
32	国家外汇管理局关于简化预付货款项下售付汇审核手续有关问题的通知	汇发[2003]119号
33	国家外汇管理局关于调整经常项目外汇账户限额核定标准有关问题的通知	汇发[2004]23号
34	国家外汇管理局关于在国务院第三批取消和调整行政审批项目后单位开立外汇账户管理有关问题的通知	汇发[2004]95号
35	国家外汇管理局关于调整经常项目外汇账户限额管理办法的通知	汇发[2005]7号
36	国家外汇管理局关于加强进口延期付汇、远期付汇管理有关问题的通知	汇发[2005]8号
37	国家外汇管理局关于放宽境内机构保留经常项目外汇收入有关问题的通知	汇发[2005]58号
38	国家外汇管理局关于实行网上公布结汇关注企业名单有关问题的通知	汇发[2007]33号

序号	规范性文件名称	文号
39	国家外汇管理局综合司关于推广“贸易外汇资金流入动态监测系统”有关问题的通知	汇综发[2008]33号
资本项目外汇管理		
40	关于下发国家外汇管理局在外商投资企业联合年检中具体操作规程的通知	(97) 汇资函字第057号
41	关于加强外债还本付息核准管理的通知	(98) 汇资函字第197号
42	关于外销房转内销外汇管理若干问题的批复	汇复(2000) 246号
43	国家外汇管理局综合司关于境内机构出售境内房地产外汇收入结汇的批复	汇综复[2005]84号
44	国家外汇管理局关于完善外资并购外汇管理有关问题的通知	汇发[2005]11号
45	国家外汇管理局关于境内居民个人境外投资登记及外资并购外汇登记有关问题的通知	汇发[2005]29号
外汇检查与法律适用		
46	关于对查处骗购国家外汇行为有关问题的通知	(96) 汇管函字第018号
47	关于对查处骗购国家外汇行为有关处罚问题的补充通知	汇传(1996) 22号
48	关于《中华人民共和国外汇管理条例》施行前发生的违反外汇管理行为法规适用问题的通知	(96) 汇政函字第099号
49	关于国家外汇管理局武汉分局所询《中华人民共和国外汇管理条例》有关问题的复函	(96) 汇政函字第108号
50	关于我国接受国际货币基金组织协定第八条义务后法规适用问题的紧急通知	(96) 汇政函字第314号
51	关于《中华人民共和国外汇管理条例》规定是否复议前置的复函	汇复(2000) 29号
52	国家外汇管理局综合司关于非居民行政处罚问题的批复	汇综复[2004]16号
53	国家外汇管理局综合司关于《中华人民共和国外汇管理条例》第四十五条和第五十二条有关问题的批复	汇综复[2004]47号
54	国家外汇管理局综合司关于违反延期付汇外债管理规定问题定性处理的通知	汇综发[2007]149号
特殊区域外汇管理		
55	关于处罚保税区区内机构违反外汇管理行为法律适用问题的通知	汇发(1998) 72号
56	国家外汇管理局综合司关于在上海外高桥保税区物流园区进行非贸易项下购汇试点的批复	汇综复[2004]21号
57	国家外汇管理局综合司关于《出口加工区外汇管理暂行办法》执行中有关问题的批复	汇综复[2006]9号



## 附件2

## 国家外汇管理局宣布失效的规范性文件目录

序号	规范性文件名称	文号
综 合		
1	关于欧元启动后外汇管理有关问题的通知	汇发(1998)105号
2	国家外汇管理局关于做好欧元现钞流通准备工作的通知	汇发[2001]181号
3	国家外汇管理局关于做好对外服务工作支持经济稳定发展的通知	汇发[2003]67号
4	国家外汇管理局关于贯彻落实《行政许可法》有关问题的通知	汇发[2003]134号
5	国家外汇管理局关于加强对外汇资金流入和结汇管理有关问题的通知	汇发[2004]113号
6	国家外汇管理局综合司关于做好奥运会期间重要信息系统安全保障工作的通知	汇综发[2008]34号
7	国家外汇管理局综合司关于做好抗震救灾工作有关问题的通知	汇综发[2008]40号
8	国家外汇管理局综合司关于做好北京奥运会期间境外个人购汇管理有关问题的通知	汇综发[2008]69号
9	国家外汇管理局综合司关于北京奥运会期间个人外汇管理有关问题的批复	汇综复[2008]46号
国际收支与外汇统计		
10	关于下发国家(地区)代码表的通知	(96)汇国支字第16号
11	关于进行国际收支统计申报数据核对的通知	(97)汇国支字第007号
12	关于进行国际收支统计监测计算机系统升级试点工作的通知	(98)汇国函字第045号
13	关于“欧元”币种代码有关事项的通知	汇发(1999)23号
14	关于上网公布《国际收支间接申报数据读取结果通报》的通知	汇国函(2000)27号
15	关于进一步提高国际收支申报数据质量的通知	汇国函(2000)51号
16	国家外汇管理局国际收支司关于转发深圳分局《关于准确申报国际收支交易编码的通知》的通知	汇国函[2001]22号
17	国家外汇管理局关于统计调查项目备案情况及有关事项的通知	汇发[2004]90号
18	国家外汇管理局关于奥组委国际收支统计申报时限有关问题的复函	汇函[2007]22号

序号	规范性文件名称	文号
金融机构外汇管理		
19	国家外汇管理局关于中国银行为2008年奥运会 残奥会来华机构和個人办理銀行外汇业务有关问题的批复	汇复[2006]216号
20	国家外汇管理局综合司关于中国银行奥运外汇临时账户有关问题的批复	汇综复[2007]30号
21	国家外汇管理局综合司关于抗震救灾期间銀行代特殊主体办理国际收支申报有关事宜的通知	汇综发[2008]57号
经常项目外汇管理		
22	关于开办国际邮政汇款业务有关问题的批复	(92) 汇管复字第204号
23	关于开办国际邮政汇款业务等问题的复函	(92) 汇管复字第380号
24	关于开办国际邮政汇款业务问题的批复	(92) 汇管复字第484号
25	关于进一步加强进口付汇管理的紧急通知	(93) 汇管函字第170号
26	关于对1998年经常项目外汇账户进行年检的通知	汇管函(1999)2号
27	关于对1999年经常项目外汇账户进行年检的通知	汇管函(2000)7号
28	国家外汇管理局关于对境内机构2001年度经常项目外汇账户进行年检的通知	汇发[2002]9号
29	国家外汇管理局经常项目管理司关于对2002年度经常项目外汇帐户进行年检的通知	汇经函[2003]3号
30	国家外汇管理局关于提供《北京奥运会外国记者服务指南》编制工作所需政策信息的函	汇函[2006]71号
31	国家外汇管理局综合司关于奥运会及筹办期间来华境外机构办理外汇账户开户有关事宜的通知	汇综发[2007]77号
32	国家外汇管理局综合司关于“结汇关注企业”名单核定有关问题的通知	汇综发[2007]169号
33	国家外汇管理局关于第29届奥运会组委会有关境内外汇划转、取现问题的复函	汇函[2007]46号
34	国家外汇管理局综合司关于印发《奥运期间个人结售汇管理信息系统特别应急方案》的通知	汇综发[2008]68号

# 国家外汇管理局关于调整部分资本项目 外汇业务审批权限的通知

发布时间:2009年5月13日 文号:汇发[2009]21号

国家外汇管理局各省、自治区、直辖市分局、外汇管理部，深圳、大连、青岛、厦门、宁波市分局：

为简化行政审批手续和程序，促进投资贸易便利化，根据《中华人民共和国行政许可法》《中华人民共和国外汇管理条例》及相关外汇管理规定，国家外汇管理局（以下简称总局）决定对部分资本项目外汇业务审批权限进行调整。现就有关问题通知如下：

一、外商投资企业申请异地开立资本金账户，由所在地分局、外汇管理部（以下简称所在地分局）负责审批。

二、历史遗留的外商投资企业固定回报项目外方资金购付汇，由固定回报项目所在地分局负责审批。

三、非银行金融机构和企业为境外企业逐笔提供融资性（发行债券除外）和非融资性对外担保，符合规定的，由担保人所在地分局逐笔审批。

四、境内机构为境外机构发行债券（包括商业票据）提供的对外担保，由担保人所在地分局审批。

五、证券公司基金管理公司申请不涉及调整经营范围的《证券业务外汇经营许可证》的更换，由所在地分局负责审批。

六、证券公司基金管理公司终止外汇业务，由所在地分局负责审批。

七、合格境外机构投资者设立的开放式中国基金，其每月净申购或净赎回金额超过等值5000万美元的，由托管人所在地分局负责审批。

八、企业集团财务公司申请停止办理即期结售汇业务，由企业集团财务公司所在地分局负责审批。

九、移民财产转移购付汇核准，由移民原户籍所在地分局负责审批。其中，对外转移总金额超过等值人民币50万元的，所在地分局应将批准复函报总局备案。

十、继承财产转移购付汇核准，由被继承人生前户籍所在地分局负责审批。其中，对

外转移总金额在等值人民币50万元以上的，所在地分局应将批准复函报总局备案。

所在地分局可根据辖区内具体情况，按照有关内控制度的要求，对辖内中心支局（支局）进行相应授权。

以上审批权限调整后，总局要按照“权责明确配置科学、风险可控便利主体”的原则，制定完善操作程序和政策标准，加强对分局的指导，强化对分局的监督。各分局要建立相应的内控管理制度，加强人员培训，加大对有关审批事项的事后监督和检查力度，并按照规定履行报备手续。在办理具体审批事项时，需严格执行有关规章和资本项目外汇业务操作规程的规定。在遇到重大情况和政策问题时，须及时向总局请示报告。各分局应进一步加强统计监测，严格按照有关规定及时、准确地向总局报送有关数据。

本通知自2009年6月1日起执行。

二〇〇九年五月六日

## 2008年末我国外债基本情况

国家外汇管理局新闻通稿 2009年4月24日

截至2008年末，我国外债余额为3746.61亿美元（不包括香港特区、澳门特区和台湾地区对外负债，下同），比上年末增加10.43亿美元，上升0.28%，其中，中长期外债余额为1638.76亿美元，比上年末增加103.42亿美元，增长6.74%，占外债余额的43.74%；短期外债余额为2107.85亿美元，比上年末减少92.99亿美元，下降4.23%，占外债余额的56.26%。

在2605.61亿美元的登记外债余额中，国务院部委借入的主权债务余额为332.87亿美元，占12.78%；中资金融机构债务余额为828.10亿美元，占31.78%；外商投资企业债务余额为961.33亿美元，占36.89%；境内外资金融机构债务余额为435.30亿美元，占16.71%；中资企业债务余额为44.71亿美元，占1.72%；其他机构债务余额为3.30亿美元，占0.12%。

2008年，我国新借入中长期外债363.07亿美元，比上年增加2.91亿美元，上升0.81%；偿还中长期外债本金232.91亿美元，比上年增加30.24亿美元，增长14.92%；支付利息41.54亿美元，比上年减少8.04亿美元，下降16.22%。

据初步计算，2008年我国外债偿债率为1.78%，债务率为23.69%，负债率为8.65%，短期外债与外汇储备的比为10.83%，均在国际标准安全线之内。

# 《国家外汇管理局文告》

## ——中国外汇管理法律法规、外汇数据的权威出版物

为使社会各界全面、准确、便捷地了解和执行外汇政策法规，提高外汇管理政策法规的社会认知度，经新闻出版总署批准，国家外汇管理局自2002年1月1日起正式创办《国家外汇管理局文告》（以下简称《文告》）。

《文告》由国家外汇管理局编辑，是公布中国外汇管理法律法规和外汇数据及有关外汇信息的权威性官方刊物。根据《中华人民共和国立法法》的规定，国家外汇管理局制定的所有外汇管理规章通过《文告》对外公布。《文告》刊登的规章文本为标准文本，具有法律效力，其他媒体转载时如与《文告》有出入，一律以《文告》为准。《文告》为社会各界从事涉外经济活动提供依法办事的重要法律依据。

根据新闻出版总署文件精神，自2004年开始《文告》国内发行部分实行免费赠阅，境外用户则仍需订购。海外定价全年为50美元（含邮资）。

主管单位：国家外汇管理局	联系人：朱 晴
主办单位：国家外汇管理局综合司	电 话：（010）68402398
开户银行：交行阜成路支行	传 真：（010）68402135
户 名：北京中金汇达涉外企业管理咨询中心	
账 号：110060934012015009083	E-mail:fxbmial@vip.sina.com

国内统一刊号：CN：11-4747/D

海外定价：50美元（全年）